

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega

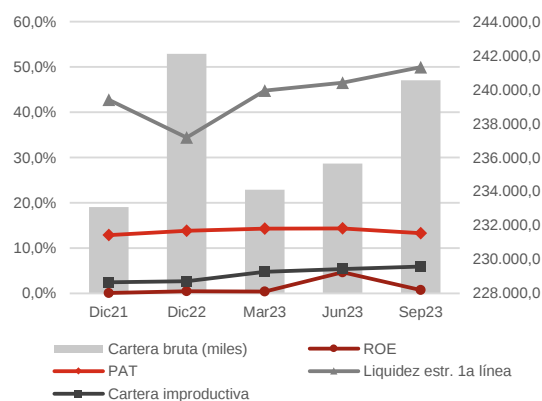
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2023

Fecha de Comité: 21 de diciembre 2023 - No. 591-2023

Calificación:	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
A	"La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación."
Perspectiva Negativa	
Vigencia: 31 de mayo 2024	Histórico: A (jun-23), A+ (mar-23), A+ (dic-22), A+ (sep-22)
Analista: Esteban Zambrano / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada entidad.	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega nace con el Acuerdo Ministerial No. 2203 el 29 de julio de 1964 en la ciudad de Tulcán, con 47 socios fundadores. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Tulcán, contando con operaciones en 4 de las 24 provincias del país, a través de una red de 14 sucursales a nivel nacional. A sep-23, la Cooperativa cuenta con 22.659 prestatarios y 100.737 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 240,6 millones y un monto total de depósitos de 282,0 millones.

La principal fuente de fondeo de la Cooperativa proviene de las obligaciones con el público. COAC Pablo Muñoz Vega cuenta con un amplia oferta de productos de ahorro, depósitos a plazo fijo, de crédito, así como servicios de pagos. La principal fuente de financiamiento de la Cooperativa es la captación de ahorros de sus socios. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de cooperativas del Segmento 1.



Datos Institucionales	Dic21	Dic22	Sep23
Socios activos	94.166	98.145	100.737
Prestatarios activos	21.344	21.811	22.659
Créditos activos	22.195	22.688	21.253
Saldo prom. por prestatario	10.920	11.100	10.616
Sucursales	13	14	14
Activo (miles)	323.566	313.688	327.754
Cartera bruta (miles)	233.083	242.099	240.556
Depósitos (miles)	270.252	266.973	281.978

Indicadores	Dic21	Dic22	Sep23
ROA	0,0%	0,05%	0,1%
ROE	0,1%	0,5%	0,7%
Margen interm. / Ingresos oper.	-5,4%	-7,7%	-13,7%
Margen interm. / Activo	-0,6%	-0,9%	-1,5%
Autosuficiencia operativa	94,5%	92,5%	87,6%
Rendimiento de la cartera	13,4%	14,7%	13,3%
Tasa de gastos operativos	3,8%	4,0%	4,1%
Tasa de gastos financieros	6,9%	7,2%	6,8%
Tasa de gastos de provisión	2,2%	3,2%	3,3%
Grado de absorción	118,6%	129,3%	159,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,3%	33,7%	36,7%
Product. del personal (prestat.)	91	89	89
PAT / Activos pond. por riesgos	12,9%	13,8%	13,3%
PAT / Activos totales y cont.	9,7%	11,0%	13,3%
PAT primario / PAT total	96,7%	85,4%	94,5%
Liquidez estr. de primera línea	42,8%	34,4%	50,0%
Indicador de liquidez mínimo	10,6%	9,7%	10,7%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	26,4%	22,1%	30,1%
Cob. 100 mayores depositantes	146,0%	102,9%	117,0%
Cartera improductiva	2,5%	2,7%	5,9%
Cartera reestructurada	0,4%	0,7%	0,7%
Tasa de cartera castigada	3,3%	1,2%	1,8%
Cobertura cartera improductiva	93,7%	146,6%	98,0%

MFR Ecuador
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
Quito - Ecuador
Telf.: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com - www.mfrcalificadora.ec

COAC Pablo Muñoz Vega
Calle Colón y Calle 10 de Agosto.
Tulcán - Ecuador
Tel: +593 997 659 033 / 1800 678 678
www.cpmv.fin.ec

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Pablo Muñoz Vega mantiene niveles moderados de rentabilidad y sostenibilidad; los indicadores de rentabilidad son positivos, sin embargo, aún son limitados e inferiores al benchmark de Cooperativas de Segmento 1, con persistente tendencia negativa. La utilidad registrada proviene principalmente de otros ingresos relacionados con notificaciones de cobranza a clientes y comisiones por uso de cajeros automáticos. Se presenta déficit de provisiones en cuentas por cobrar (inversiones vencidas) y provisiones por deterioro de cartera. El rendimiento de la cartera presenta una reducción a sep-23. La Cooperativa presenta una adecuada calidad y cobertura de la cartera aunque con tendencia a deteriorarse, sumado al impacto negativo en los indicadores debido al cambio en el registro de cartera vencida a partir del día 31. Los niveles de solvencia patrimonial son adecuados aunque presentan tendencia decreciente. La exposición al riesgo de liquidez es limitada y la exposición al riesgo de mercado presenta una relevancia baja. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad de COAC Pablo Muñoz Vega se perciben como adecuados. La Cooperativa cuenta con CdA y CdV consolidados en el período analizado; la capacitación a los miembros de los Consejos se percibe adecuada, aunque con espacios para fortalecer las capacidades técnicas en administración de riesgos y dirección estratégica. El equipo gerencial presentó algunas rotaciones en 2023 quedando por evaluar su consolidación. Las capacidades y eficacia del equipo gerencial en la toma de decisiones se perciben como buenos. La administración del riesgo de crédito y del riesgo operativo se perciben como adecuadas, mientras que la administración de los riesgos de liquidez y de mercado es moderada.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad de COAC Pablo Muñoz Vega son buenos; en ago-22 se formalizó el Reglamento de Buen Gobierno de la Cooperativa y lo integró a su Reglamento Interno. La efectividad del CdA en supervisar las operaciones es buena, considerando el tamaño de la Cooperativa y el nivel de profundidad de las discusiones en las reuniones. La información que recibe el CdA es completa. Se evidencia una adecuada cultura institucional hacia la gestión de riesgos; la administración del riesgo de crédito y del riesgo operativo se perciben como adecuadas, mientras que la administración de los riesgos de liquidez y de mercado es moderada. Se evidencia una moderada capacidad de la Unidad de Riesgos frente al tamaño institucional y número de operaciones. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

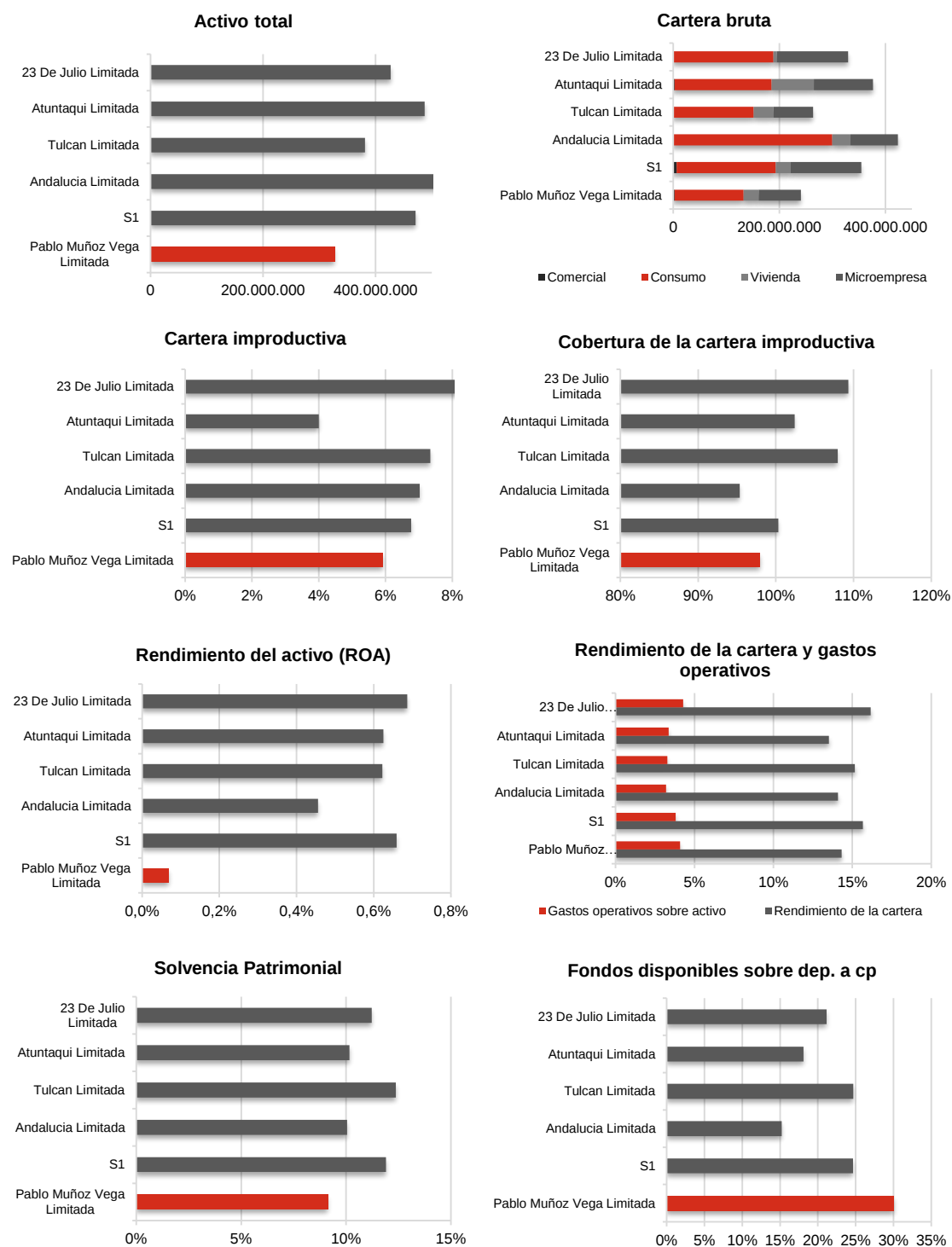
Suficiencia patrimonial

COAC Pablo Muñoz Vega presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A sep-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 34,6 millones, presentando un aumento de 5,1% en el período oct22-sep23. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 13,28%, por debajo de períodos anteriores, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 13,28%.

Análisis financiero

COAC Pablo Muñoz Vega presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct22-sep23, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,25 millones. El ROA alcanza un 0,08%, por debajo del último trimestre, aunque por encima de períodos anteriores (0,04% en abr22-mar23 y 0,05% en 2022). El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,74%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -1,52%. El grado de absorción alcanza 159,26%, con tendencia creciente en el período ene21-sep23. Es importante destacar que en oct-23 se ha registrado una disminución de los indicadores de rentabilidad que los ha llevado de nuevo a niveles comparables a los de períodos anteriores. Esta tendencia podría mantenerse debido a desafíos en el futuro por deficiencias en las provisiones tanto de cartera como de inversiones vencidas. El rendimiento de cartera registra un 13,29%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,80%, la tasa de gastos de provisión un 3,32% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,09%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 240,56 millones a sep-23, presentando un decrecimiento de -7,36% en el período oct22-sep23. Esta reducción podría indicar que la cooperativa no está enfocando sus esfuerzos en aumentar nuevas colocaciones de crédito, priorizando la recuperación de la cartera existente como medida para controlar la morosidad. A sep-23, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 5,93%, con tendencia decreciente en el período dic21-sep23. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,70% a sep-23, y una tasa de cartera castigada de 1,84% en oct22-sep23. A septiembre 2023, la cartera improductiva ha superado los límites internos establecidos, que se sitúan en un 5,2%. A pesar de que la institución ha implementado medidas de recuperación de cartera, no han tenido el resultado esperado. Este es un aspecto a monitorear, ya que la calidad de la cartera continúa deteriorándose. COAC Pablo Muñoz Vega presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-23 una cobertura de 97,96%. Se debe mencionar que a sep-23 las provisiones específicas de la cartera A1 alcanzan 0,16% del 1% requerido. Por otro lado, debido al incremento de la mora, a oct-23, la cobertura baja a 95,23%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a sep-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 20,97% y 16,64% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-23, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 30,06%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-23 una liquidez estructural de primera línea de 49,95% y de segunda línea de 28,22%. A sep-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,66% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,51% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés.

Benchmark



*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB (www.sbs.gob.ec) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).